



普通高等教育“十一五”国家级规划教材
21世纪国际经济与贸易学专业新编教程

*International
investment*

国际 投资学教程 (第2版)

綦建红 主编



清华大学出版社



普通高等教育“十一五”国家级规划教材
21 世纪国际经济与贸易学专业新编教程

*International
investment*

国际 投资学教程 (第 2 版)

綦建红 主编

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书详细介绍了国际投资学的基础理论、前沿研究成果和最新发展动态。全书分为理论篇、方式篇、管理篇、国情篇四部分,共十二章内容,并通过提供与国际投资实践活动相关的大量生动案例,以及与国际投资内容有关的国内外大量网址与简介,方便读者阅读使用。本书第2版特别增加了我国利用外资和对外投资的最新动向与发展。

本书可作为高等院校研究生、本科生、高职生和各类函授生的学习用书,也可作为社会和企业培训人员的学习和参考用书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

国际投资学教程/綦建红主编. —2版. —北京:清华大学出版社,2008.3

(21世纪国际经济与贸易学专业新编教程)

ISBN 978-7-302-16689-4

I. 国… II. 綦… III. 对外投资-高等学校-教材 IV. F831.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第201804号

责任编辑:杜春杰 孙 斌

封面设计:范华明

版式设计:牛瑞瑞

责任校对:焦章英

责任印制:何 芊

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦A座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:北京国马印刷厂

装 订 者:三河市李旗庄少明装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印 张:25.25 字 数:563千字

版 次:2008年4月第2版 印 次:2008年4月第1次印刷

印 数:1~5000

定 价:38.00元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话:(010)62770177 转 3103 产品编号:027490-01

第2版前言

自2005年10月《国际投资学教程》出版以来,得到了广大读者的积极支持,到目前为止,已经连续加印了3次,印刷总册数达到了12000册。这种厚爱让我们非常感动,也让我们惴惴不安。毕竟国际投资领域的发展日新月异,在过去的两年多时间里,已经出现了很多新的现象。例如,进入2004年之后,全球外国直接投资流入量出现反弹,且增长速度出人意料,至2006年,这一数字已经达到13060亿美元,非常接近2000年创造的最高纪录;发展中经济体和转型期经济体不仅成为吸引外资的生力军,而且开始成为重要的外向投资来源。据2006年《世界投资报告》的统计,2005年来自发展中经济体和转型期经济体的外国直接投资达到1330亿美元,占全世界外向流量的17%;跨国公司在全球的研发热潮方兴未艾,这一点在发展中国家尤其明显。特别值得一提的是,伴随着全球能源价格上涨,跨国公司在采掘业中所发挥的作用日益突出。其中,发达国家在采掘业全球外国直接投资流入量中所占的份额从1990年的90%下降到2005年的70%,而发展中经济体和转型期经济体在采掘业中的内向外国直接投资混合存量估算在1990—2000年增长了一倍多,2000—2005年再次增加了50%……

面对这些丰富多彩的国际投资新发展,我们感到十分有必要再版这本教材,并在新版当中突出四个方面:其一,把国际投资发展的最新动态介绍给读者;其二,在第1版各种统计数据的基础上,更新教材中所涉及的各类数据,从而为读者纵向了解国际投资、从事相关主题的学术研究提供更多的方便;其三,修订第1版教材中的一些文字错误,令教材更加赏心悦目;其四,调整和补充了许多案例分析,增强了内容的可读性和说服力。

在第1版教材的使用过程中,我们还得到了来自本省其他高等院校及北京、浙江、河南等省高等院校的信息反馈,他们既表达了对教材的珍爱之情,赋予我们很多鼓励和赞赏,同时也提出了能够增加教学课件、更新相关案例、提供配套试题的期许。在此,我们表示深深的感谢,并在第2版教材的修订过程中,完善本书的教学课件和学习网站建设,尽力满足广大读者们的愿望。

本教材第2版的写作还加入了一些新的作者。其各章执笔人分别为:基建红(第一章、第三章),杨春艳(第二章、第十章),杨颖、鞠磊(第四章、第五章),邓蕊、鞠磊(第六章、第九章),高培道(第七章),臧楠(第八章的前两节),王俊华(第八章的第三节),周洁琼(第十一章、第十二章)。

尽管第2版教材做了许多修正，但错误和不妥之处仍然难免。因此，我们一如既往地期盼来自各方的建议与斧正！

前言

綦建红

于山东大学经济学院

2008年1月

自2002年10月《国际投资学教程》出版以来，受到了广大师生的广泛好评，多次再版，并多次被各大院校采用。在编写过程中，我们得到了许多同行的帮助和支持，特别是山东大学经济学院的同学和老师，他们为本书的编写提供了大量的资料和数据。同时，我们也参考了国内外许多优秀的教材和文献，力求做到内容翔实、重点突出、循序渐进、由浅入深。本书共分八章，第一章介绍国际投资学的基本概念和理论，第二章至第六章分别介绍国际直接投资、国际证券投资、国际信贷、国际租赁和国际技术贸易，第七章介绍国际投资争端解决机制，第八章介绍国际投资与可持续发展。本书可作为高等院校国际商务专业及相关专业的教材，也可供从事国际投资工作的实际工作者参考。

本书在编写过程中，得到了山东大学经济学院领导的大力支持，特别是院长的关心和鼓励。同时，也得到了许多老师和同学的帮助和支持。在此，我们表示衷心的感谢。本书的出版，得到了山东大学出版社的大力支持，特别是编辑部的辛勤工作和认真负责的态度，使本书得以顺利出版。最后，我们再次感谢所有关心和帮助过本书的人。

本书在编写过程中，参考了以下文献：（一）《国际投资学》（第2版），綦建红主编，山东大学出版社，2002年；（二）《国际直接投资》（第2版），綦建红主编，山东大学出版社，2005年；（三）《国际证券投资》（第2版），綦建红主编，山东大学出版社，2005年；（四）《国际信贷》（第2版），綦建红主编，山东大学出版社，2005年；（五）《国际租赁》（第2版），綦建红主编，山东大学出版社，2005年；（六）《国际技术贸易》（第2版），綦建红主编，山东大学出版社，2005年；（七）《国际投资争端解决机制》（第2版），綦建红主编，山东大学出版社，2005年；（八）《国际投资与可持续发展》（第2版），綦建红主编，山东大学出版社，2005年。

第 1 版前言

本书是为了适应高等院校经济类专业本科生和研究生的专业学习,以及金融、投资等行业的实践工作而写作出版的。

众所周知,随着全球经济一体化和投资自由化程度的进一步加深,国际投资已成为国与国之间经济活动和联系的主要内容,对国际间的政治和经济关系产生了深刻的影响。20 世纪末及 21 世纪以来,以跨国公司为主要载体的国际投资又出现了一些新的发展趋势,尤其是发展中国家吸收国际直接投资的增长速度加快。中国自 2001 年成功加入 WTO 后,明显加大了对外商投资的开放力度,放宽了外商投资的股本限制,服务贸易领域也进一步开放。投资软硬环境的不断改善及我国经济持续良好的发展态势,也使得外商对华投资信心倍增。在全球 FDI 自 2001 年开始持续低迷,连续三年萎缩的情况下,我国吸引外商直接投资却连创新高,在 2002 和 2003 年连续两年取代美国成为全球吸收 FDI 的第一大国。2004 年实际利用外资金额更是突破 600 亿美元大关。可以说,在中国国际投资不断发展的今天,既面临着空前的机遇,也面临着各种挑战。从理论和实践层面去分析这一热点主题,正是本书的写作初衷。

本书的主要结构安排如下:

本书共分四篇十二章。

在第一篇理论篇(第一至三章)中,第一章主要介绍国际投资的定义与特点、产生与发展以及各种经济效应,旨在阐释“**What**——什么是国际投资”这一主题;第二章主要介绍包括国际直接投资理论和国际间接投资理论在内的各种理论渊源,旨在揭示“**Why**——为什么进行国际投资”的主题;第三章在解释国际投资环境内涵的基础上,推介了各种评估国际投资环境优劣的方法,旨在说明“**Where**——到什么地方投资”的主题。

在第二篇方式篇(第四至八章)中,主要围绕“**How**——以什么方式进行国际投资”的主题,分别介绍了三种国际投资方式:国际直接投资(第四至六章)、国际间接投资(第七章)和国际灵活投资(第八章),其中以国际直接投资为重点,既剖析了国际直接投资的重要主题——跨国公司,也剖析了国际直接投资的金融支柱——跨国银行。

在第三篇管理篇(第九至十章)中,则涵盖了两方面的内容,一是国际投资风险管理(第九章),二是国际投资法律管理(第十章),旨在说明即使在其他条件相似时,国际投资绩效仍然千差万别的真正原因。

在第四篇国情篇(第十一至十二章)中,以上述理论框架为基础,既分析了中国的吸引外资情况(第十一章),也分析了中国的对外投资情况(第十二章)。

本书由山东大学经济学院国际经济与贸易系的专业教师、研究生和北京大学光华管理

学院、北京师范大学经济学院的研究生共同编写而成。其中，綦建红进行整体设计、草拟写作提纲，并组织编写工作。各章执笔人分别为：綦建红（第一章、第三章）、杨春艳（第二章至第十章）、杨颖（第四章、第五章和第八章的前两节）、邓蕊（第六章、第九章）、高培道（第七章）、王俊华（第八章的第三节）、周洁琼（第十一章和第十二章）。

由于作者水平所限，书中难免存在不足和疏漏之处，敬请广大读者批评斧正。

綦建红

2005年7月22日

于山东大学经济学院

目 录

第一篇 理论篇

第一章 国际投资概述.....	2
第一节 国际投资的内涵.....	2
第二节 国际投资的产生与发展.....	4
一、初始形成阶段（1914 年以前）.....	4
二、低迷徘徊阶段（两次世界大战期间）.....	5
三、恢复增长阶段（二战后至 20 世纪 60 年代末）.....	6
四、迅猛发展阶段（20 世纪 70 年代至 2000 年）.....	6
五、调量整理阶段（2001 年以来）.....	12
第三节 国际投资的经济影响.....	19
一、国际投资对世界经济整体的影响.....	19
二、国际投资对各国经济的影响.....	20
本章小结.....	32
本章网络引擎.....	32
思考题.....	32
第二章 国际投资理论.....	35
第一节 国际直接投资理论.....	35
一、西方主流投资理论.....	35
二、发展中国家的投资理论.....	47
三、国际直接投资理论的最新发展.....	54
第二节 国际间接投资理论.....	62
一、证券组合理论.....	62
二、资本资产定价理论（CAPM）.....	69
三、资产套价理论（APT 理论）.....	74
四、期权定价理论（BS 期权定价模型）.....	76
五、投资行为金融理论.....	78
本章小结.....	80
本章网络引擎.....	80
思考题.....	80

第三章 国际投资环境	82
第一节 国际投资环境概述	82
一、国际投资环境的内涵.....	82
二、国际投资环境的分类.....	85
三、国际投资环境的特性.....	89
第二节 国际投资环境的评估方法	91
一、冷热比较分析法.....	91
二、等级尺度法.....	92
三、加权等级分析法.....	94
四、要素评价分类法.....	95
五、成本分析法.....	97
六、闵氏多因素评估法.....	97
七、投资障碍分析法.....	98
八、抽样评估法.....	98
本章小结	100
本章网络引擎	100
思考题	101

第二篇 方式篇

第四章 国际直接投资	104
第一节 国际直接投资概述	104
一、国际直接投资的含义.....	104
二、国际直接投资的分类.....	105
三、国际直接投资的发展趋势.....	108
第二节 国际三资企业	114
一、国际合资经营企业.....	114
二、国际合作经营企业.....	117
三、国际独资经营企业.....	120
本章小结	122
本章网络引擎	122
思考题	122
第五章 跨国公司——国际直接投资的重要主体	124
第一节 跨国公司的定义和特征	124
一、跨国公司的定义.....	124
二、跨国公司国际化经营的度量.....	126
三、跨国公司的主要特征.....	127

第二节 跨国公司的产生与发展.....	130
一、跨国公司的产生.....	130
二、跨国公司的迅猛发展.....	131
第三节 跨国公司对外投资的类型和方式.....	135
一、跨国公司对外投资的类型.....	135
二、绿地投资与跨国并购.....	138
三、股权参与和非股权安排.....	149
第四节 跨国公司的组织和管理.....	150
一、跨国公司的企业组织形态.....	150
二、跨国公司组织结构的演变.....	152
第五节 世界大型跨国公司研究.....	156
一、世界 500 强的位次变化.....	157
二、世界 500 强的地区分布.....	158
三、世界 500 强的行业特点.....	159
本章小结.....	160
本章网络引擎.....	161
思考题.....	161
第六章 跨国银行——国际直接投资的金融支柱.....	164
第一节 跨国银行的定义及特征.....	164
一、跨国银行的定义.....	164
二、跨国银行的基本特征.....	166
第二节 跨国银行的形成与发展.....	168
一、逐渐形成时期（12 世纪~20 世纪初）.....	168
二、迅速发展时期（20 世纪 60 年代~20 世纪 80 年代）.....	169
三、调整重组阶段（20 世纪 90 年代初~20 世纪 90 年代中期）.....	170
四、创新发展阶段（20 世纪 90 年代中期至今）.....	172
第三节 跨国银行的运行系统.....	177
一、母行与海外分支机构的组织形式.....	177
二、跨国银行海外分支机构的形式.....	179
第四节 跨国银行与跨国公司的关系.....	180
一、跨国银行与跨国公司的混合成长.....	180
二、跨国公司对跨国银行的需求.....	181
三、跨国银行对跨国公司的支持.....	182
四、跨国银行在国际投资中的作用.....	182
本章小结.....	183
本章网络引擎.....	184
思考题.....	184

第七章 国际间接投资	186
第一节 国际信贷投资	186
一、国际信贷投资概述.....	186
二、国际银行贷款.....	189
三、国际金融组织贷款.....	191
四、政府贷款.....	197
第二节 国际证券投资	198
一、国际证券投资概述.....	198
二、国际股票投资.....	203
三、国际债券投资.....	212
四、国际证券投资分析——基本分析与技术分析.....	217
本章小结.....	228
本章网络引擎.....	229
思考题.....	229
第八章 国际灵活投资	231
第一节 国际租赁	231
一、国际租赁概述.....	231
二、国际租赁类型.....	237
第二节 国际工程承包	240
一、国际工程承包的含义和特点.....	240
二、国际工程承包的成交方式.....	241
三、国际工程承包的最新发展.....	245
四、国际工程承包的方式创新.....	252
第三节 国际信托投资	256
一、信托投资概述.....	256
二、国际信托投资的特点和分类.....	259
三、国际信托投资的经营内容.....	261
本章小结.....	263
本章网络引擎.....	263
思考题.....	264
第三篇 管理篇	
第九章 国际投资风险管理	266
第一节 国际投资风险概述	266
一、风险的概念和特征.....	266
二、国际投资风险的识别与影响因素.....	268
第二节 国际投资外汇风险管理	270
一、外汇风险概述.....	270

二、外汇风险的预测.....	272
三、外汇风险管理.....	276
第三节 国际投资经营风险管理.....	281
一、经营风险概述.....	281
二、经营风险的识别.....	283
三、经营风险的管理.....	284
第四节 国际投资国家风险管理.....	286
一、国家风险概述.....	286
二、国家风险评估.....	289
三、国家风险的管理.....	294
本章小结.....	297
本章网络引擎.....	298
思考题.....	298
第十章 国际投资法律管理.....	300
第一节 国际投资法概述.....	300
一、国际投资法的定义与特征.....	300
二、国际投资法的发展渊源.....	301
三、世界性国际投资条例与法规.....	306
第二节 投资国的对外投资法律管理.....	311
一、投资国的鼓励性政策法规.....	311
二、投资国的保护性政策法规.....	314
三、投资国的管制性政策法规.....	315
第三节 东道国的吸引外资法律管理.....	317
一、东道国鼓励性的政策法规.....	318
二、东道国管制性的政策法规.....	322
三、东道国保护性的政策法规.....	324
第四节 国际投资法律管理的最新趋势.....	324
一、纵横交错的双边投资协定.....	324
二、未来 WTO 框架内的多边投资框架制度.....	326
本章小结.....	328
本章网络引擎.....	329
思考题.....	329
第四篇 国情篇	
第十一章 中国吸引外资.....	332
第一节 中国吸引外资的总体情况.....	332
一、中国吸引外资的历史演变.....	332

二、中国的对外借款.....	334
三、中国企业对外发行股票.....	336
第二节 中国吸引外商直接投资.....	337
一、外商直接投资在中国的发展阶段.....	337
二、我国吸引外商直接投资的规模分析.....	339
三、外商直接投资的结构分析.....	341
第三节 我国吸引外商直接投资的前景展望.....	350
一、影响我国未来吸引外资的主要因素分析.....	350
二、未来外资结构的变动趋势.....	355
本章小结.....	358
本章网络引擎.....	358
思考题.....	358
第十二章 中国对外直接投资.....	361
第一节 中国对外直接投资概况.....	361
一、中国对外直接投资的发展历程.....	361
二、我国对外直接投资的主要特点.....	362
第二节 中国对外直接投资的战略选择.....	368
一、中国对外直接投资的产业选择.....	368
二、中国对外直接投资的区域选择.....	370
三、中国对外直接投资的主体和方式选择.....	372
四、中国对外直接投资的企业战略.....	374
五、中国对外直接投资的政府定位.....	376
本章小结.....	378
本章网络引擎.....	378
思考题.....	378
中英文关键术语.....	380
参考文献.....	386

- ◆ 关于国际投资的定义
- ◆ 国际投资的分类
- ◆ 国际投资的发展

第一篇

理 论 篇

国际投资的定义目前尚无统一的标准，但一般认为是指外国投资者在东道国境内进行的投资。国际投资的发展经历了几个阶段，从早期的殖民投资到现在的跨国投资。国际投资的分类可以根据投资主体、投资目的、投资期限等进行划分。国际投资的发展对东道国的经济、社会、文化等方面都产生了深远的影响。国际投资的发展也面临着许多挑战，如国际投资保护、国际投资争端解决等。国际投资的发展是全球化经济的重要组成部分，也是促进世界经济繁荣的重要途径。

国际投资的定义目前尚无统一的标准，但一般认为是指外国投资者在东道国境内进行的投资。国际投资的发展经历了几个阶段，从早期的殖民投资到现在的跨国投资。国际投资的分类可以根据投资主体、投资目的、投资期限等进行划分。国际投资的发展对东道国的经济、社会、文化等方面都产生了深远的影响。国际投资的发展也面临着许多挑战，如国际投资保护、国际投资争端解决等。国际投资的发展是全球化经济的重要组成部分，也是促进世界经济繁荣的重要途径。

国际投资的定义目前尚无统一的标准，但一般认为是指外国投资者在东道国境内进行的投资。国际投资的发展经历了几个阶段，从早期的殖民投资到现在的跨国投资。国际投资的分类可以根据投资主体、投资目的、投资期限等进行划分。国际投资的发展对东道国的经济、社会、文化等方面都产生了深远的影响。国际投资的发展也面临着许多挑战，如国际投资保护、国际投资争端解决等。国际投资的发展是全球化经济的重要组成部分，也是促进世界经济繁荣的重要途径。

第一章 国际投资概述

知识要点

- ◇ 国际投资的定义和分类;
- ◇ 国际投资发展的最新趋势;
- ◇ 国际投资的经济影响。

第一节 国际投资的内涵

国际投资的定义目前尚未统一,这种状况与国际投资学作为一门新兴学科,其内容尚处在发展与探索过程中有关。人们普遍认为,国际投资(International Investment)是指以资本增值和生产力提高为目标的国际资本流动,是投资者将其资本投入国外进行的以盈利为目的的经济活动。

国际投资可以按照不同的标准予以分类:

(一) 按照投资主体,可分为国际公共(官方)投资和国际私人投资

国际公共(官方)投资(International Public Investment)是指一国政府或国际经济组织为了社会公共利益而进行的投资,一般带有国际援助的性质。例如,为了进行黄土高原的水土保持工作,世界银行向中国政府提供贷款1500亿美元,这些资金连同国内匹配资金8600亿元人民币,为有效减少入黄泥沙和水土流失、改善当地生态环境和促进区域经济可持续发展发挥了重要作用。再如,2007年初,世界银行执董会批准向我国提供2亿美元贷款,帮助西部地区的贵昆铁路改善运输质量、缩短中转时间以及提高运输能力。

国际私人投资(International Private Investment)是指私人或私人企业以盈利为目的而进行的投资。以全球最大的饮料制造商可口可乐为例,自1981年可口可乐公司进军中国市场以来,中国不仅成为其全球第五大市场,而且是增长最快的主要市场之一。2006年,可口可乐一共在中国卖了11亿箱,平均每4个中国人喝3箱。目前可口可乐所有中国装瓶厂使用的浓缩液均在上海制造,98%的原材料在中国当地采购,99%的员工为中国本土员工。未来几年里,可口可乐公司将与战略合作伙伴共同努力加大在华投资,可口可乐系统的装瓶厂将会超过34个,销售分支也会达到600个以上。一般来说,国际私人直接投资在国际投资活动中占有主导地位,并将对一国的生产与流通、经济与政治、科技与社会产生全面而深远的影响,因而对世界经济的发展也起着举足轻重的作用。

(二) 按照投资期限, 可分为短期投资和长期投资

按国际收支统计分类, 一年以内的债权被称为短期投资 (Short-term Investment), 一年以上的债权、股票以及实物资产被称为长期投资 (Long-term Investment)。此种分类的依据过于简单, 且不能准确反映国际投资活动的实际情况。

(三) 按照投资形式与性质, 可分为直接投资、间接投资和灵活投资

1. 国际直接投资

国际直接投资 (Foreign Direct Investment, FDI) 是以控制企业经营管理权为核心, 以获取利润为目的的投资活动。其特征是投资者拥有对企业的经营管理权和控制权; 直接投资不仅涉及货币资本的流动, 而且带动商品及生产要素的转移。近年来, 国际直接投资的规模和比重不断增加, 形式也呈现出多样化的趋势, 具体内容详见第四章。

2. 国际间接投资

国际间接投资 (Foreign Indirect Investment, FII) 是指发生在国际资本市场中的投资活动, 包括国际信贷投资和国际证券投资, 前者是指一国政府、银行或国际金融组织向第三国政府、银行、自然人或法人提供信贷资金; 后者是指以购买外国股票和其他有价证券为内容, 以实现货币增值为目标而进行的投资活动。

国际直接投资是与国际间接投资相对应的一种国际投资基本形式。(1) 从投资资金到投资项目的阶段上看, 直接投资为一步到位, 即某项投资直接到生产领域, 而间接投资是分步到位, 即资金先到金融领域, 再到生产领域。(2) 从能否派生投资主体角度看, 直接投资一经完成后, 不产生新的投资主体, 而间接投资可产生新的投资主体。(3) 从获利途径看, 直接投资通过参与和控制经营管理来获取其经济效应, 获利的多少直接与投资主体所控制的企业经营成果相关。而间接投资者自身不参与经营管理, 仅以获取债券利息或股票股息为目的。但是, 当购买股票的数量过大而涉及经营权时, 则另当别论。在上述三条原则中, 经营权是核心。对企业而言, 只要以“有效控制”为目的, 无论在国外获得的是实物资产还是股票, 均为直接投资。

在实际运作中, 考虑到“有效控制”的界限往往是模糊的, 为此有些国家和国际组织在量上规定了不同的标准。例如, 美国商务部 1956 年规定, 若某外国公司股权的 50% 由一群相互无关的美国人掌握, 或 25% 由一个有组织的美国人集团拥有, 或 10% 由一个美国人 (法人) 拥有, 则对该公司的投资即可视为美国的国际直接投资。^① 国际货币基金组织 (IMF) 编写的《国际收支手册》则认为, 一个紧密结合的组织在所投资的企业中拥有 25% 或更多的投资股, 可以作为控制所有权的合理标准。根据我国国家统计局的定义, 如果在一个企业全部资本中 25% 或以上来自外国或地区 (包括我国港澳台地区) 投资者, 该企业就被称为外商投资企业。

近几年, 在国际货币基金组织 (IMF) 和经合组织 (OECD) 对国际直接投资的定义中, 更强调了比“有效控制”所涵盖范围更广的“持久利益”。^② 根据 IMF 的定义, 国际直接

^① 联合国跨国公司中心. 再论世界发展中的跨国公司. 北京: 商务印书馆, 1982, 378~381

^② 杨大楷. 国际投资学. 上海: 上海财经大学出版社, 2003, 6

投资是指“为在一个国外企业获得持久利益而进行的投资，其目的是为了在该国外企业的管理中拥有实际发言权”。根据 OECD 的定义，“外国直接投资是一个国家的居民（直接投资者）在其所在国之外的另一个国家的居民（直接投资企业）进行的以获得持久利益为目的的活动。持久利益的含义是直接投资者和企业之间存在一种长期的关系，直接投资者对企业有重大的影响”。

3. 国际灵活投资

国际灵活投资是指不同国家的当事人双方就某一共同参加的商品生产和流通业务达成协议，采取一些灵活方式进行的投资活动，因此被称作灵活投资。例如，国际租赁、国际信托投资、国际工程承包等，这些灵活投资行为，在国际投资领域中不像直接投资和间接投资那样属于纯粹的投资活动，而是与许多贸易活动紧密地联系在一起，其投资行为和目的均隐含在商品或劳动的贸易活动之中。

第二节 国际投资的产生与发展

国际投资是商品经济发展到一定阶段，生产的社会分工国际化的产物。国际投资的起源可追溯到 19 世纪上半叶已基本完成的英国工业革命。一方面，英国的工业革命形成了国内相对过剩的资本；另一方面，由于对原材料及食品等的迫切需求而不得不大举对外投资。

按照国际投资的规模及方式，通常把国际投资的发展历程划分为以下四个阶段。

一、初始形成阶段（1914 年以前）

从投资规模来看，整个 19 世纪的国际投资规模不大，而且 1914 年以前的国际投资以私人对外投资形式为主，是国际间私人投资活动的“黄金时代”。到 1914 年止，各主要债权国的对外投资总额已超过 410 亿美元，其中多为私人对外投资。^①私人对外投资占主导地位的原因主要在于：一方面，在 1914 年以前的一段较长的时期内，资本主义国家尚处在自由竞争的资本主义阶段，强调个人主义与政府的不干涉，所以当时的私人对外投资很少受到政府人为的限制与阻碍；另一方面，由于国际上通行金本位制，使汇率波动所能带来的风险和损失降到最低限度。

从投资格局来看，这一时期，英国、法国和德国是国际间的最大对外投资国，荷兰与瑞士也是重要的国际资本来源地。据统计，到 1913 年，英国的国际投资总额已达 40 亿英镑，相当于当时英国国民财富总额的 1/4，占当时世界国际投资总额的一半。法国和德国同期的资本输出总额占国民生产总值的 2%~3%。到 1914 年，英国、法国、德国、日本等主要资本主义国家对外投资总额已达 440 亿美元。^②美国随着本国工业化和经济的发展，19 世纪末开始对外投资，到 1914 年，其对外投资额为 35 亿美元，而在美国的外国投资额达

^① Norman S. Buchanan, Friedrich A. Luta. *Rebuilding the World Economy*. New York: Twentieth Century Fund, 1947, 156

^② 孔淑明，梁蓓. 国际投资学. 北京：对外经济贸易大学出版社，2001，51